



INTERNET GROUP S.A. w upadłości układowej

NIEBADANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH I DZIWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	9
SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego	15
5. Dane porównawcze	15
6. Istotne zasady rachunkowości	18
7. Sezonowość działalności	19
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
10. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.....	19
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
12. Przychody i koszty finansowe	20
13. Podatek dochodowy	20
14. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	21
15. Kapitałowe papiery wartościowe.....	21
16. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji.....	24
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	26
18. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana	28
19. Zobowiązania warunkowe.....	30
20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	30
INFORMACJE WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW	30

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011 (niebadane)	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2010 (niebadane)	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2010 (niebadane)
	Noty				
Przychody ze sprzedaży usług		70	939	1 172	4 231
Przychody ze sprzedaży		70	939	1 172	4 231
Amortyzacja		(7)	(22)	(10)	(36)
Zużycie materiałów i energii		(1)	(11)	(36)	(129)
Usługi obce		(612)	(1 112)	(676)	(2 336)
Podatki i opłaty		(1)	(4)	(1)	(108)
Wynagrodzenia i inne świadczenia		(47)	(569)	(593)	(1 734)
Pozostałe koszty rodzajowe		-	-	(6)	(10)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		(598)	(779)	(148)	(122)
Pozostałe przychody operacyjne		31	76	48	131
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(3)	(113)	(267)
Strata z działalności operacyjnej		(569)	(706)	(213)	(258)
Zysk na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji	14	-	(3 707)	16 942	16 942
Przychody finansowe	12	-	2	1	1 827
Koszty finansowe	12	(3 324)	(9 838)	(1 735)	(5 637)
Zysk / (strata) brutto		(3 893)	(14 249)	15 208	13 132
Podatek dochodowy	13	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 893)	(14 249)	15 208	13 132
Działalność zaniechana					
Strata na działalności zaniechanej	18	(633)	(3 238)	(2 233)	(3 244)
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy		(4 526)	(17 487)	12 975	9 888
Przypadający/a:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 526)	(17 487)	12 975	9 888
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
Inne całkowite dochody:					
Różnice kursowe		-	199	84	(150)
Całkowity dochód za okres		(4 526)	(17 288)	13 059	9 738
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 526)	(17 288)	13 059	9 738
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-	-	-
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(0,10)	(0,36)	0,40	0,37
Zysk / (strata) na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)		(0,11)	(0,44)	0,34	0,28

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

		<i>30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (badane)</i>
	<i>Noty</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwale		15	34
Rzeczowe aktywa trwale		8	28
Wartości niematerialne		5	6
Aktywa obrotowe		654	604
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		616	474
Rozliczenia międzyokresowe		8	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27	41
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	50 931	64 884
SUMA AKTYWÓW		51 598	65 522
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		(110 264)	(92 976)
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	15	(110 264)	(92 976)
Kapitał podstawowy		47 454	47 454
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		93 331	93 331
Inne elementy kapitału własnego		24 027	24 341
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(275 071)	(257 898)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(5)	(204)
Zobowiązania		125 935	111 314
Zobowiązania krótkoterminowe		125 935	111 314
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	17	93 770	85 883
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	16	23 234	21 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 938	3 468
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		578	231
Przychody przyszłych okresów		415	435
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	18	35 927	47 184
SUMA PASYWÓW		51 598	65 522

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2011 (badane)	47 454	93 331	24 341	(204)	(257 898)	(92 976)	-	(92 976)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	199	(17 487)	(17 288)	-	(17 288)
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	(314)	-	314	-	-	-
Na 30 września 2011 (niebadane)	47 454	93 331	24 027	(5)	(275 071)	(110 264)	-	(110 264)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Inne elementy kapitału własnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010 (badane)	39 371	93 331	23 865	121	(171 212)	(14 524)	639	(13 885)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(150)	9 888	9 738	(252)	9 486
Emisja akcji	7 615	-	-	-	-	7 615	-	7 615
Płatności w formie akcji własnych	-	-	121	-	-	121	-	121
Zmiany w strukturze grupy kapitałowej	-	-	(83)	-	-	(83)	83	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(114)	(114)
Na 30 września 2010 (niebadane)	46 986	93 331	23 903	(29)	(161 324)	2 867	279	3 146

Śródroczna skrócona skonsolidowana informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

		<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>
	<i>Noty</i>		
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Wynik brutto na działalności kontynuowanej		(14 249)	5 913
Wynik brutto na działalności zaniechanej	18	(3 238)	(5 139)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		2 258	3 987
Odsetki i dywidendy, netto		11 324	4 702
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	1 012
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(2 343)	9 938
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		-	(12)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		8 888	(13 716)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		(1 340)	(1 546)
Zmiana stanu rezerw		-	(72)
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		28	1 031
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 327	6 098
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(845)	(261)
Wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	(1 641)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	120
Splata obligacji		-	1 202
Sprzedaż jednostek zależnych		-	(3 755)
Utrata kontroli w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(535)	-
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(1 379)	(4 335)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		65	
Splata pożyczek/kredytów		(64)	577
Splata zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu finansowego		(1 028)	(1 905)
Odsetki zapłacone		(404)	(1 185)
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(1 431)	(2 513)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 483)	(750)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 762	2 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8	279	1 298
- w jednostce dominującej		27	-
- w spółkach przypisanych do dział. zaniechanej		252	1 298

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2011 roku

	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	69	938	1 172	4 231
Przychody ze sprzedaży	69	938	1 172	4 231
Amortyzacja	(7)	(22)	(10)	(36)
Zużycie materiałów i energii	(1)	(11)	(36)	(129)
Usługi obce	(612)	(1 112)	(676)	(2 336)
Podatki i opłaty	(1)	(4)	1	(108)
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(47)	(569)	(593)	(1 734)
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	(6)	(10)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(599)	(780)	(148)	(122)
Pozostałe przychody operacyjne	32	77	48	131
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(2)	(113)	(267)
Strata z działalności operacyjnej	(569)	(705)	(213)	(258)
Przychody finansowe	18	53	1 944	4 426
Koszty finansowe	(3 324)	(9 838)	(2 086)	(6 388)
Zysk / (strata) brutto	(3 875)	(10 490)	(355)	(2 220)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	(3 875)	(10 490)	(355)	(2 220)
Całkowity dochód na jedną akcję:				
- podstawowy i rozdwojony z zysku za okres (nie w tysiącach)	(0,10)	(0,27)	(0,01)	(0,06)

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 30 września 2011 roku

		<i>30 września 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale		588	577
Rzeczowe aktywa trwale		8	28
Wartości niematerialne		5	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		-	-
Należności długoterminowe		575	543
Aktywa obrotowe		3 048	2 693
Zapasy		3	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 745	2 316
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)		266	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	27	41
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	17 700	17 700
SUMA AKTYWÓW		21 336	20 970
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		(106 552)	(96 062)
Kapitał podstawowy	13	47 454	47 454
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		(154 006)	(143 516)
Zobowiązania		127 888	117 032
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		127 888	117 032
Rezerwy		1 333	1 333
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	11	93 770	85 883
Zobowiązania z tytułu obligacji	12	23 234	21 297
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 558	7 853
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		558	231
Przychody przyszłych okresów		415	435
SUMA PASYWÓW		21 336	20 970

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2011 <i>(badane)</i>	47 454	-	(143 516)	(96 062)
Całkowity dochód za okres	-	-	(10 490)	(10 490)
Na 30 września 2011 <i>(niebadane)</i>	47 454	-	(154 006)	(106 552)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny</i>
Na 1 stycznia 2010 <i>(badane)</i>	39 371	223 720	(254 838)	8 253
Przekazanie nadwyżki z wartości emisyjnej nad nominalną na pokrycie straty za 2009	-	(223 720)	223 720	-
Całkowity dochód za okres	-	-	(2 220)	(2 220)
Emisja akcji	7 615	-	-	7 615
Na 30 września 2010 <i>(niebadane)</i>	46 986	-	(33 338)	13 648

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEJ PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy Zakończony 30 września 2010 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata brutto	(10 490)	(2 220)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	21	51
Odsetki i dywidendy, netto	9 773	4 537
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(429)	(8 615)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	705	4 295
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	406	(1 450)
Podatek dochodowy (zapłacony/otrzymany)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14)	(3 402)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie udziałów i akcji	-	-
Sprzedaż udziałów i akcji	-	-
Dywidendy otrzymane	-	1 059
Wykup obligacji	-	1 202
Spłata pożyczek	-	1 968
Odsetki otrzymane	-	261
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	4 490
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata pożyczek/kredytów	-	-
Odsetki zapłacone	-	(1 110)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(1 110)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14)	(22)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	41	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	-

ŚRÓDROCZNA SKRÓCONA SKONSOLIDOWANA INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z Internet Group S.A. w upadłości układowej („Emitent”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku.

Siedziba Emitenta: 00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1.

Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045531.

Emitentowi nadano numer statystyczny REGON 670821904.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- § Usługi telemarketingowe i sprzedaży przez telefon oraz obsługi infolinii dla klientów zewnętrznych.
- § Świadczenie usług IT, internetowych oraz telekomunikacyjnych.
- § Integracja serwisów i narzędzi internetowych, reklama e-mailingowa.

Podmiotem wywierającym znaczący wpływ na działalność Grupy jest ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

Czas trwania Emitenta oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W dniu 19 sierpnia 2010 roku Zarząd Emitenta złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, dającego wierzycielom możliwość pełnego zaspokojenia ich wierzytelności w wyniku przyjęcia i realizacji układu. W związku ze złożonym przez BRE Bank S.A. w dniu 5 sierpnia 2010 roku wypowiedzeniem umowy kredytowej a następnie żądaniem spłaty obligacji, Zarząd Emitenta, na podstawie art. 21 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z dnia 9 kwietnia 2003 roku) był zobligowany do złożenia w ciągu 14 dni, wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 18 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wydał w stosunku do Spółki, postanowienie o otwarciu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku Emitenta.

W dniu 3 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego dotyczącego Spółki z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozbawiając Spółkę zarządu nad jej majątkiem.

W dniu 28 października 2011 roku, zgromadzenie wierzycieli zwołane w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, przyjęło układ na zasadach zaproponowanych przez Spółkę i Zarząd Spółki (postanowienia układu zaprezentowano w pkt. X Informacji wymaganych Rozporządzeniem Ministra Finansów).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 14 listopada 2011 roku śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2011 roku zostały przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi następujące spółki:

Jednostki zależne	Segment	Siedziba	Zakres działalności	Efektywny udział Emitenta w kapitale	
				30 września 2011	31 grudnia 2010
AD.NET S.A. w upadłości likwidacyjnej ("Ad.net")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Reklama	89% brak kontroli	89%
Ad.net SIA ²	Działalność Zaniechana	Łotwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net UAB ²	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.net Network Ou ²	Działalność Zaniechana	Estonia	Reklama	45% brak kontroli	45%
Ad.Net Sp. z o.o. ²	Działalność Zaniechana	Ukraina	Reklama	54% brak kontroli	54%
Ad.Net SVK s.r.o. ²	Działalność Zaniechana	Słowacja	Reklama	89% brak kontroli	89%
UAB Textads ³	Działalność Zaniechana	Litwa	Reklama	23% brak kontroli	23%
X.P. Sp. z o.o. ²	Działalność Zaniechana	Chorwacja	Reklama	49% brak kontroli	49%
Webtel Sp. z o.o. („Webtel”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Informatyka i nowe technologie	100%	100%
Grupa Pino Sp. z o.o. („PRV”, “PINO”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Internet	100%	100%
SIA Pino LV ⁴	Działalność Zaniechana	Łotwa	Internet	51%	51%
UAB Pino LT ⁴	Działalność Zaniechana	Litwa	Internet	51%	51%

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

OÜ.Pino.EE ⁴	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%
ABC Market OU ⁵	Działalność Zaniechana	Estonia	Internet	51%	51%
Call Center Poland S.A. ("CCP")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
ContactPoint Sp. z o.o. ("CP")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ("Call Connect")	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100% brak kontroli	100%
Call Center Poland Spółka Akcyjna Sp. jawna ¹	Działalność Zaniechana	Warszawa	Call center	100%	100%
Communication One Consulting Sp. z o.o. („COC”)	Działalność Zaniechana	Warszawa	Doradztwo i szkolenia	100%	100%

¹ Spółka pośrednio zależna poprzez Call Center Poland S.A. oraz ContactPoint Sp. z o.o.

² Spółki pośrednio zależne i współzależne poprzez Ad.net, Ad.net efektywnie posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym Ad.net UAB, Ad.net Network Ou oraz Ad.net SIA, 61% w Ad.Net Sp. z o.o. , 55% w X.P. Sp. z o.o., 100% w Ad.net SVK s.r.o.

³ Spółka pośrednio zależna poprzez Ad.net UAB. Ad.net UAB posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym UAB Textads.

⁴ Spółka pośrednio zależna poprzez Grupę Pino Sp. z o.o. Grupa Pino Sp. z o.o. posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym SIA Pino LV, UAB Pino LT, OÜ.Pino.EE.

⁵ Spółka pośrednio zależna poprzez OÜ.Pino.EE. OÜ.Pino.EE posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ABC Market OU.

Na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 30 grudnia 2010 r. Call Connect złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Dnia 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Call Connect. Tym samym w tym dniu nastąpiła utrata kontroli w spółce i zaprzestano jej konsolidacji.

W dniu 28 marca 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Ad.net. Tym samym w tym dniu nastąpiła utrata kontroli w spółce i jej jednostkach zależnych i zaprzestano konsolidacji tych jednostek.

Dodatkowe informacje dotyczące struktury Grupy zostały opisane w nocie 14 sprawozdania skonsolidowanego.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W dniu 3 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych (dalej: Sąd), wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego dotyczącego Spółki z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu, pozbawiając Spółkę zarządu nad jej majątkiem. Ponadto Sąd postanowił odwołać Syndyka Masy Upadłości w osobie Krzysztofa Leśniewskiego i powołać Zarządcę w osobie Krzysztofa Leśniewskiego.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu,

Rafał Radosław Rześny – Wiceprezes Zarządu

W dniu 23 marca 2011 roku Pan Rafał Radosław Rześny złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

W dniu 24 października 2011 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu, z dniem 24 października 2011 r., Pana Mariusza Sperczyńskiego na funkcję Członka Zarządu Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodził:

Jan Ryszard Wojciechowski – Prezes Zarządu

Mariusz Sperczyński - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

Jacek Pogonowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Grzegorz Nowak - Członek Rady Nadzorczej

Marek Tarnowski - Członek Rady Nadzorczej

Danuta Raczkiwicz – Chenczke - Członek Rady Nadzorczej

Adam Dzierżawski - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kowalczyk - Członek Rady Nadzorczej

5 stycznia 2011 roku Pan Krzysztof Kowalczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 5 stycznia 2011 roku bez wskazania jej powodów. W dniu 10 stycznia 2011 roku Pan Marek Tarnowski złożył z ważnych powodów, których nie wskazał, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 16 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwiększyło skład Rady Nadzorczej do 7 osób i powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Ewę Dudę, Pana Jacka Pietrzyka, Pana Jarosława Płomińskiego. W dniu 3 czerwca 2011 r. Grzegorz Nowak podpisał rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady z dniem jej doręczenia Spółce.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

Jacek Pogonowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Ewa Duda - Członek Rady Nadzorczej

Danuta Raczkiwicz – Chenczke - Członek Rady Nadzorczej

Adam Dzierżawski - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Pietrzyk - Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Płomiński - Członek Rady Nadzorczej

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 3 czerwca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego Spółki z postępowania obejmującego likwidację majątku Spółki na postępowanie z możliwością zawarcia układu.

W dniu 28 października 2011 roku, zgromadzenie wierzycieli zwołane w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, przyjęło układ na zasadach zaproponowanych przez Spółkę i Zarządcę Spółki.

Biorąc to pod uwagę a także podpisane porozumienie inwestycyjne, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

5. Dane porównawcze

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej zawiera dane porównawcze. Są to skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku.

W związku ze sprzedażą w 2010 roku spółek: ZigZag sp. z o. o. w upadłości układowej, Online Media Group Poland Sp. z o.o. oraz i CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej, oraz z utratą kontroli w spółkach Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej oraz Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej wraz z podmiotami powiązаныmi w 2011 roku, Grupa zakwalifikowała te działalności jako działalność zaniechaną. Jak zostało to opisane w nocie 4 i 18, w związku z przyjęciem układu, którego konsekwencją będzie przejęcie przez BRE Bank S.A. pozostałych spółek Emitenta, także działalności wszystkich pozostałych spółek zależnych została zaprezentowana jako działalność zaniechana. Jako działalność kontynuowaną ujęto tylko i wyłącznie działalność Emitenta i te jego aktywa, które są użytkowane w toku działalności oraz których realizacja jest spodziewana raczej poprzez użytkowanie bądź windykację niż poprzez sprzedaż. Wyniki zrealizowane przez spółki zależne oraz wynik na aktualizacji ich wartości do szacowanej ceny sprzedaży tych spółek w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej linii – strata na działalności zaniechanej. W związku z tym przekształceniu uległy także dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku. Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku:

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

Dane za okres 9 miesięcy

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (zatwierdzone)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 (przekształcone)</i>	<i>Zmiana</i>
Przychody ze sprzedaży usług	55 393	4 231	(51 162)
Przychody ze sprzedaży	55 393	4 231	(51 162)
Amortyzacja	(3 561)	(36)	3 525
Zużycie materiałów i energii	(1 075)	(129)	946
Usługi obce	(22 923)	(2 336)	20 587
Podatki i opłaty	(288)	(108)	180
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(32 335)	(1 734)	30 601
Pozostałe koszty rodzajowe	(184)	(10)	174
Wartość sprzedanych towarów	(8)	-	8
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(4 981)	(122)	4 859
Pozostałe przychody operacyjne	235	131	(104)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 173)	(267)	906
Strata z działalności operacyjnej	(5 919)	(258)	5 661
Zysk na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji	16 942	16 942	-
Przychody finansowe	1 915	1 827	(88)
Koszty finansowe	(7 025)	(5 637)	1 388
Zysk / (strata) brutto	5 913	13 132	7 219
Podatek dochodowy	8 793	-	(8 793)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 706	13 132	(1 574)
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	(5 070)	(3 244)	1 826
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy	9 636	9 888	252
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 888	9 888	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(252)	-	(252)
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)	0,42	0,37	
Zysk / (strata) na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)	0,28	0,28	

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

Dane za okres 3 miesięcy

	<i>Za okres 3 miesięcy Zakończony 30 września 2010 (zatwierdzone)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy Zakończony 30 września 2010 (przekształcone)</i>	<i>zmiana</i>
Przychody ze sprzedaży usług	17 586	1 172	(16 414)
Przychody ze sprzedaży	17 586	1 172	(16 414)
Amortyzacja	(1 201)	(10)	1 191
Zużycie materiałów i energii	(331)	(36)	295
Usługi obce	(7 064)	(676)	6 388
Podatki i opłaty	(109)	(1)	110
Wynagrodzenia i inne świadczenia	(11 023)	(593)	10 430
Pozostałe koszty rodzajowe	(62)	(6)	56
Wartość sprzedanych towarów	(8)	-	8
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	(2 212)	(148)	2 064
Pozostałe przychody operacyjne	18	48	30
Pozostałe koszty operacyjne	(118)	(113)	5
Strata z działalności operacyjnej	(2 312)	(213)	2 099
Zysk na wyłączeniu jednostek zależnych z konsolidacji	16 942	16 942	-
Przychody finansowe	5	1	(4)
Koszty finansowe	(2 696)	(1 735)	961
Zysk / (strata) brutto	11 939	15 208	3 269
Podatek dochodowy	2 668	-	(2 668)
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 607	15 208	601
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	(1 717)	(2 233)	(516)
Zysk / (strata) netto za okres obrotowy	12 890	12 975	85
Przypadający/a:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12 975	12 975	-
Akcjonariuszom mniejszościowym	(85)	-	85
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)	0,38	0,40	
Zysk / (strata) na jedną akcję – podstawowy/a i rozwodniony/a z wyniku za okres (nie w tysiącach)	0,34	0,34	

6. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 z wyjątkiem prezentacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, które z uwagi na założony brak kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 były prezentowane jako aktywa obrotowe.

Opublikowane Standardy i Interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty objęte niniejszym sprawozdaniem finansowym składają się ze środków pieniężnych w banku i w kasie.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Emitent nie wypłacał i nie proponował wypłaty dywidend w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

10. Opis dokonań Grupy Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

Jak zostało to szczegółowo omówione w nocie 4 w 2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, orzekł upadłość likwidacyjną jednostki dominującej co skutkowało zmianą sposobu prezentacji danych Grupy. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynik na działalności operacyjnej odzwierciedla wynik Emitenta za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 i 2010 roku podczas gdy wyniki spółek zależnych wraz z odpisem ich wartości są zaprezentowane w pozycji działalność zaniechana. Widoczne zmniejszenie obrotów Spółki jest efektem malejącej skali działalności Grupy, a tym samym zawężaniu liczby odbiorców Emitenta, którymi przy prowadzonej działalności holdingowej są spółki zależne. Spółki. Wzrost zewnętrznych kosztów finansowych w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku jest w głównej mierze efektem podniesienia stopy procentowej przez Bank do poziomu ustawowego po wypowiedzeniu umów.

Na wynik Grupy za 6 miesięcy 2011 roku istotniejszy wpływ miał wynik na wyłączeniu z konsolidacji Spółek Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej wraz z podmiotami zależnymi oraz Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Ujemny wynik na wyłączeniu tych spółek z konsolidacji w kwocie (3 707) wynika między innymi z konieczności odpisania należności od tych podmiotów w pozostałych spółkach Grupy. Przed wyłączeniem należności ulegały wyłączeniom w procesie konsolidacji. Dodatkowo wynik Grupy został pogorszony przez negatywne wyniki netto spółek zależnych nadal podlegających konsolidacji przez Emitenta. Impas w strategicznych działaniach dotyczących dalszych losów spółek nadal negatywnie wpływa na wyniki przez nie realizowane.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

W związku z klasyfikacją działalności spółek jako działalności zaniechanej przedstawianie informacji o podziale na segmenty nie prowadzi do bezpośredniego uszczegółowienia danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

12. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	-	2	1	27
Wygaśnięcie praw do akcji z warranta	-	-	-	1 800
Razem	-	2	1	1 827

Koszty finansowe	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy	Za okres 3 miesięcy	Za okres 9 miesięcy
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od obligacji i kredytów, w tym:	(3 324)	(9 838)	(1 735)	(5 535)
- bieżący koszt odsetkowy	(3 324)	(9 838)	(1 735)	(5 435)
- koszty związane z pozyskaniem finansowania rozliczane zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	(100)
Koszty z tytułu odsetek od innych zobowiązań	-	-	-	(102)
Razem	(3 324)	(9 838)	(1 735)	(5 637)

13. Podatek dochodowy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje szacunku odzyskiwanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego i rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w spółkach, w których pogorszyła się sytuacja operacyjna albo które ogłosiły upadłość.

W przypadku Emitenta brak rozpoznania na dzień 30 września 2011 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika z trwającego postępowania układowego oraz braku możliwości oszacowania przyszłych transakcji generujących zysk podatkowy.

Spółka zamierza rozpoznać aktywo z tytułu podatku odroczonego po uprawomocnieniu się układu oraz zrealizowaniu podpisanego porozumienia inwestycyjnego.

14. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Na stratę w wysokości (3 707) na wyłączeniu spółek zależnych z konsolidacji składa się strata w wysokości (4 495) na wyłączeniu z konsolidacji Ad.net S.A w upadłości likwidacyjnej oraz zysk w wysokości 788 na wyłączeniu z konsolidacji Call Connect Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. Transakcje zostały omówione poniżej.

Upadłość likwidacyjna Call Connect

W dniu 30 grudnia 2010 r. Call Connect złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Dnia 21 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Call Connect. Tym samym, w dniu 21 lutego 2011 roku nastąpiła utrata kontroli w spółce, a osobą zarządzającą został Syndyk Masy Upadłości -. Ponieważ spółka nie przedstawiła swoich wyników za okres od 1 stycznia 2011 roku do 21 lutego 2011 roku to wynik na wyłączeniu z konsolidacji został ustalony w odniesieniu do posiadanych sprawozdań finansowych spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Upadłość likwidacyjna Ad.net

Po dniu bilansowym, w dniu 28 marca 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowił o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku Ad.net. Tym samym w dniu 28 marca 2011 roku nastąpiła utrata kontroli w spółce i jej jednostkach zależnych, a osobą zarządzającą został Syndyk Masy Upadłości. Ponieważ spółka nie przedstawiła swoich wyników za okres od 1 stycznia 2011 roku do 28 marca 2011 roku to wynik na wyłączeniu z konsolidacji został ustalony w odniesieniu do posiadanych sprawozdań finansowych spółki i jej spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

15. Kapitałowe papiery wartościowe

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (wartościowo)	30 września 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 (badane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	120	120
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	240	240
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 440	1 440
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	1 200	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 860	4 860
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	31 447	31 447
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	64	64
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	3 399	3 399
Akcje zwykłe serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda	4 684	4 684
Razem kapitał podstawowy	47 454	47 454

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 30 września 2011 kapitał zakładowy Internet Group S.A. w upadłości układowej wynosił wartościowo 47 454 i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 39 544 977.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii J, K, L i Ł

W dniu 26 kwietnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, emisji akcji serii K, emisji akcji serii L i emisji akcji serii Ł oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, emisji warrantów subskrypcyjnych serii C, emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. Wartość nominalną warunkowego podwyższenia określono na kwotę nie wyższą niż 72 681.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii J, K, L oraz Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału było przyznanie praw do objęcia Akcji Serii J posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, przyznanie praw do objęcia Akcji Serii K posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii C, przyznania praw do objęcia Akcji Serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii D oraz przyznanie praw do objęcia Akcji Serii Ł posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii E.

Akcje Serii J będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii B, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii J i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii J.

Akcje Serii K będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii C, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii K i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii K.

Akcje Serii L będą mogły być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii D, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii L i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii L.

Akcje Serii Ł zostały wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów serii E, którzy złożyli pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii Ł i zapłacili cenę emisyjną Akcji Serii Ł.

Cenę emisyjną akcji serii J, K, L określi Zarząd na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Objęcie Akcji Serii J może nastąpić najpóźniej do dnia 31 grudnia 2013 roku, akcji serii K najpóźniej do dnia 31 grudnia 2015 roku, akcji serii L najpóźniej do dnia 30 czerwca 2010 roku.

Akcje Serii J, K, L i Ł będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

- akcje wydane najpóźniej w przypadającym w danym roku dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje zostały wydane,
- akcje wydane po przypadającym w danym roku dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii J, K, L oraz Ł do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) oraz postanowiło, że Akcje Serii J, K, L oraz Ł będą miały formę zdematerializowaną.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 152 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, 342 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C, 150 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D oraz 450 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E (dalej „Warranty”). Warranty są emitowane nieodpłatnie. Jeden Warrant serii B uprawnia do objęcia 110 331 Akcji Serii J. Jeden Warrant serii C uprawnia do objęcia 110 518 Akcji Serii K. Jeden Warrant serii D uprawniał do objęcia 10 000 Akcji Serii L. Jeden Warrant serii E uprawniał do objęcia 10 000 Akcji Serii Ł.

Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne. Warranty, z których prawo do objęcia Akcji Serii J, K, L oraz Ł nie zostało zrealizowane w terminie wygasają. Warranty zostały zaoferowane do objęcia, w drodze oferty prywatnej. Uprawnionym do objęcia Warrantów serii B, C oraz D są posiadacze obligacji wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2008 roku, spełniający kryteria inwestora kwalifikowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu

obrotu oraz o spółkach publicznych. Przedmiotowe obligacje objęte zostały przez BRE Bank S.A., który oświadczył w dniu 27 października 2011 r. oraz w dniu 28 października 2011 r., iż wyraża zgodę na nieodpłatne umorzenie należących do niego Warrantów serii B, Warrantów serii C oraz Warrantów serii D, pod warunkiem, iż zostanie on zaspokojony w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, na warunkach, o których mowa w układzie przyjętym przez zgromadzenie wierzycieli Spółki w dniu 28 października 2011 r. BRE Bank S.A. oświadczył ponadto, iż na wniosek Spółki niezwłocznie potwierdzi na piśmie ziszczenie się powyższego warunku. Co równie istotne, BRE Bank S.A. oświadczył, iż z chwilą umorzenia Warrantów serii B, Warrantów serii C oraz Warrantów serii D, nie będzie wysuwać w stosunku do Spółki żadnych roszczeń z tytułu posiadania tychże Warrantów i przyszłego ich umorzenia. Uprawnionymi do objęcia Warrantów serii E były podmioty wybrane przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki, do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i wydaniem Warrantów, w tym do określenia treści dokumentu Warrantu i odcinka zbiorowego Warrantów oraz zaoferowania mniejszej liczby Warrantów niż liczba maksymalna wskazana w uchwale.

Dnia 26 kwietnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego, który wynosi nie więcej niż 72 681 i dzieli się na nie więcej niż:

- 16 770 312 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda,
- 37 797 156 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda,
- 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda,
- 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda,

Zgodnie z uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 15 czerwca 2010 roku do depozytu przyjętych zostało 60 567 468 akcji zwykłych na okaziciela serii J, K, L oraz Ł Emitenta o wartości nominalnej 1,20 (nie w tysiącach) każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 roku. Ww. akcje zostaną oznaczone kodem PLARIEL00046, pod warunkiem podjęcia decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na którym wprowadzone są pozostałe akcje Spółki oznaczone powyższym kodem.

W ciągu 2010 roku 3 903 140 akcji serii Ł o wartości nominalnej 4 684 zostało objętych, zarejestrowanych i wprowadzonych do obrotu.

Kapitał docelowy

Dnia 8 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło także uchwałę w sprawie wprowadzenia zmiany do Statutu Spółki upoważniającej Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Uchwała ta została zmieniona uchwałą w dniu 26 kwietnia 2010 roku. Na mocy tej uchwały Zarząd Spółki został upoważniony, w okresie do dnia 26 kwietnia 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 29 520. Niniejsze upoważnienie nie obejmowało uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki, Zarząd może wykonywać upoważnienie, o którym mowa wyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Zarząd Spółki może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona większością głosów, w formie uchwały podjętej przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Zarząd jest uprawniony do określenia ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia uprawnionych do nabycia nowych akcji. W granicach obowiązującego prawa Zarząd decydował o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Działając na wniosek Zarządu, w zgodzie z zasadami, o których mowa wyżej, Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 05/2011 z dnia 26 sierpnia 2011 r., wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 6 476,40. Podwyższenie to nastąpi w drodze emisji maksymalnie 5 397 000 akcji serii M, w związku z emisją 5 397 warrantów subskrypcyjnych Spółki serii F (dalej: Warranty serii F), z wyłączeniem prawa poboru.

Kierując się chęcią należytego wypełnienia zobowiązań Spółki ustanowionych normami Porozumienia inwestycyjnego zawartego w dniu 14 października 2011 r., Zarząd zaoferował Panu Mariuszowi Sparczyńskiemu (jednej ze stron wspomnianego porozumienia) objęcie 1.338 Warrantów serii F, uprawniających do objęcia łącznie 1 338 000 akcji Spółki serii F (cena jednego Warrantu serii F równa 1,20). Przedmiotowe warranty zostały objęte w II połowie października 2011 r. i należycie opłacone. Środki uzyskane z tego tytułu przeznaczone są na sfinansowanie kosztów Jej działalności powstałych po dniu 18 października 2011 r., tj. po dniu ogłoszenia Jej upadłości likwidacyjnej.

16. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	30 września 2011 <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2010 <i>(badane)</i>
Krótkoterminowe			
19 obligacji serii B o cenie emisyjnej 19 000 oprocentowane wg stopy WIBOR 3M + 5 p.p. (po dacie wymagalności 13 p.p.)	28.11.2013	23 234	21 297
Razem		23 234	21 297

W dniu 26 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji o wartości nominalnej nie przekraczającej kwoty 19 000.

Na mocy wyżej opisanej uchwały oraz na skutek spełnienia przez Emitenta wszystkich warunków umowy inwestycyjnej z BRE Bank S.A. podpisanej w dniu 26 listopada 2008 roku, Bank uruchomił finansowanie w postaci objęcia obligacji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 19 000. Celem w/w finansowania jak również podpisanej w dniu 25 listopada 2008 roku warunkowej umowy kredytowej, o której mowa powyżej, było m.in. refinansowanie istniejącego finansowania mezzanine oraz spłata zadłużenia z tytułu istniejącej umowy kredytowej. W związku z powyższym wygasły umowy między Emitentem a BRE Bank S.A. z dnia 23 listopada 2007 roku.

Wyżej opisane finansowanie polega na objęciu przez Bank wyemitowanych przez Emitenta 19 sztuk obligacji mezzanine o wartości nominalnej 1 000 każda oraz dniu wykupu 28 listopada 2013 roku. Odsetki zostały w umowie określone według stopy bazowej WIBOR dla depozytów 3 – miesięcznych powiększonej o 5 punktów procentowych w skali roku (360 dni). Po okresie wymagalności obowiązujące są odsetki ustawowe.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Emitent podpisał aneks zmieniający umowę inwestycyjną. Na mocy aneksu zawieszono płatności odsetek od obligacji do listopada 2013. Termin płatności odsetek za rok 2010 został ustalony na dzień wykupu obligacji, tj. na 28 listopada 2013 roku.

Na mocy aneksu z tytułu nabycia przez Bank (Obligatariusza) 19 sztuk obligacji przysługiwało mu prawo do nabycia 494 warrantów subskrypcyjnych, imiennych z prawem do objęcia akcji, z czego na jedną obligację przypada 26 warrantów subskrypcyjnych, na następujących zasadach:

- 1) warranty subskrypcyjne zostały wyemitowane w dwóch seriach: seria B w ilości 152 warrantów i seria C w ilości 342 warrantów,
- 2) nabycie warrantów nie miało charakteru oferty publicznej,
- 3) warranty emitowane były nieodpłatnie wskutek wykonania świadczenia niepieniężnego przez Emitenta z obligacji i nie miały formy dokumentu,
- 4) wydanie warrantów Obligatariuszowi nastąpiło w ciągu 14 dni po zarejestrowaniu przez sąd właściwy dla siedziby Emitenta warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,
- 5) Emitent prowadzi rejestr warrantów,
- 6) warranty serii B uprawniają Obligatariusza do objęcia 16 770 312 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant uprawnia do objęcia 110 331 akcji,
- 7) warranty serii C uprawniają Obligatariusza do objęcia 37 797 156 akcji Emitenta, przy czym każdy warrant uprawnia do objęcia 110 518 akcji. Z puli akcji z warrantu serii C w danym roku okresu wykonania możliwe jest objęcie przez Obligatariusza 1/6 akcji z warrantu serii C ;

- 8) Wykonanie praw z warrantów serii B i konwersja na akcje Spółki nastąpi w całości lub części według wyboru obligatariusza:
- o w razie wystąpienia przypadku naruszenia warunków emisji obligacji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresie na 6 miesięcy przed datą zapadalności obligacji po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Spółki. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank (Obligatariusza) w drodze potrącenia z określoną częścią lub całością kwoty zobowiązania tytułu wyemitowanych obligacji.
- 9) Warrant subskrypcyjny serii B traci ważność w dniu 31 grudnia 2013 roku albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warrant subskrypcyjny serii B albo w dniu wcześniejszego wykupu obligacji, w zależności od tego, który termin nastąpi wcześniej.
- 10) Wykonanie praw z warrantów serii C i konwersja na akcje Spółki nastąpi:
- o w razie wystąpienia przypadku naruszenia umowy pożyczki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji (tj. 1,20 nie w tysiącach), lub
 - o w okresach od 1 lipca do 31 grudnia danego roku (poczynając od roku 2010 do roku 2015) w odniesieniu do nie więcej niż 1/6 łącznej liczby akcji z warrantu przypadających na warrant subskrypcyjny serii C, przy czym jeżeli w danym roku obligatariusz nie obejmie w całości rocznej puli akcji z warrantu serii C prawo do objęcia akcji z warrantu w liczbie stanowiącej różnicę wygasa i nie przechodzi na rok następny, po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji, przy czym nie mniej niż nominalna wartość jednej akcji Spółki. Cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie zapłacona przez Bank w drodze potrącenia z określoną kwotą zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki.
- 11) Warrant subskrypcyjny serii C traci ważność w dniu 31 grudnia 2015 roku, albo w dniu wykonania prawa do objęcia akcji z warrantu w zamian za warrant subskrypcyjny serii C, albo całkowitej spłaty ciążenia z Transzy A, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

Jak zostało to opisane w nocie 15 warrantów serii B i C zostały wydane.

Ponadto ustalono, że BRE Bank S.A. dokona konwersji posiadanych przez siebie warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Call Center Poland S.A. o wartości konwersji 1 800 na warrant subskrypcyjny z prawem do objęcia akcji Emitenta. Wykonanie praw z warrantów i konwersja na akcje Emitenta miała nastąpić po cenie emisyjnej równej cenie rynkowej rozumianej jako niższa z dwóch wartości: średniej arytmetycznej z kursów akcji Spółki z ostatnich 90 lub 30 notowań liczonych do dnia przypadającego na dwa dni robocze przed planowanym dniem konwersji. Ponieważ bank nie skorzystał z tego prawa to zobowiązanie w kwocie 1 800 zostało rozpoznane jako przychód w drugim kwartale 2010 roku.

Obligacje mezzanine są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności z obligacji mezzanine zostały zabezpieczone w drodze zastawu cywilnego w trybie art. 327 k.c. i następne oraz zastawu rejestrowego:

- na akcjach Call Center Poland S.A. stanowiących własność Emitenta,
- na akcjach Emitenta stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V.,
- na akcjach Ad.net, stanowiących własność CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej i Emitenta,
- na udziałach ContactPoint Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta,
- na udziałach Grupa Pino Sp. z o.o. stanowiących własność Emitenta.

Mimo iż obligacje zgodnie z warunkami umów z Bankiem miały charakter długoterminowy, na dzień 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe. W dniu 6 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło pismo z BRE Bank S.A. działającego jako Obligatariusz Emisji Obligacji Serii B z żądaniem natychmiastowego wykupu obligacji. BRE Bank S.A. zażądał wykupu obligacji w terminie do dnia 9 sierpnia 2010 roku, wskazując wartość kwoty należnej Obligatariuszowi na 20 275. BRE Bank S.A. działając jako Obligatariusz poinformował także, iż w przypadku braku zapłaty należnej kwoty w wyznaczonym terminie, skieruje sprawę na drogę postępowania sądowego i egzekucyjnego. Od momentu wymagalności obligacji, tj. od 9 sierpnia 2010 oprocentowanie wynosi 13 punktów procentowych.

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Pierwotny termin spłaty</i>	<i>30 września 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010 (badane)</i>
Krótkoterminowe			
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 41 978, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p.(13 p.p. po dacie wymagalności) – Transza A	20.10.2015	51 215	46 891
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 31 778, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+2,8 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności) – Transza B	20.10.2015	36 957	33 867
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 900, oprocentowany wg stopy WIBOR ON+2,5 p.p. (13 p.p. po dacie wymagalności)– kredyt w rachunku bieżącym	20.10.2015	5 598	5 125
Razem		93 770	85 883

W dniu 25 listopada 2008 roku Emitent zawarł z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową, w wyniku której Emitent otrzymał do dyspozycji kredyt w kwocie 66 000 z przeznaczeniem na spłatę aktualnego zadłużenia Emitenta z tytułu istniejącej Umowy kredytowej z dnia 22 listopada 2007 roku, częściowe refinansowanie istniejącego finansowania mezzanine, płatność prowizji aranżacyjnej wynikającej z umowy. W dniu 31 grudnia 2009 Emitent zawarł aneks zmieniający tę umowę oraz umowy o kredyty w rachunku bieżącym. Zgodnie z aneksem zadłużenie zostało podzielone na:

- kredyt w wysokości 41 978 (Transza A),
- kredyt w wysokości 31 778 (Transza B), oraz
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 900.

Zgodnie z umową Transza A kredytu spłacana miała być kwartalnie, z okresem karencji spłat kapitału i odsetek do końca 2010 roku (kwota odsetek z okresu karencji kapitalizowana i dodana do kwoty kapitału), po którym odsetki płatne miały być kwartalnie. Okres spłaty kapitału był zgodny z terminem pierwotnym, tj. do 20 października 2015 roku. Szczegółowy harmonogram miał zostać określony przez strony w odrębnym porozumieniu, w terminie późniejszym.

Spłata Transzy B kredytu miała nastąpić w 58 miesięcznych ratach, z okresem karencji spłat kapitału przez jeden rok od daty uruchomienia Transzy B i terminem spłaty również do 20 października 2015 roku. Odsetki od Transzy B nie zostały objęte karencją i miały być płatne miesięcznie.

Kredyt Transz A i B był oprocentowany w wysokości WIBOR 3M powiększony o marżę 2,8 punktu procentowego w stosunku rocznym, natomiast kredyt w rachunku bieżącym był oprocentowany w wysokości WIBOR ON powiększony o marżę 2,5 punktu procentowego w stosunku rocznym. Po dacie wymagalności kredyt był oprocentowany ustawowo.

Zgodnie z treścią aneksów Emitent mógł, składając Bankowi pisemne zawiadomienie w tym przedmiocie, z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem, spłacić wcześniej całość lub dowolną część kredytów. Prowizja za wcześniejszą spłatę wahała się od 0,3% do 0,5% spłacanej kwoty.

Kredyt w rachunku bieżącym miał zostać spłacony do 31 grudnia 2010 roku, chyba że do dnia 30 września 2010 roku Spółka wystąpiłaby z wnioskiem o jego przedłużenie.

Mimo iż umowa kredytu przewidywała harmonogram spłat do końca 2015 roku, cała kwota kredytu została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe. Dnia 5 sierpnia 2010 roku do Spółki wpłynęło Wypowiedzenie Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Spółką a BRE Bank S.A. BRE Bank S.A. wypowiedział umowę z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od dnia 5 sierpnia 2010 roku. Jednocześnie z Wypowiedzeniem Umowy Kredytowej BRE Bank S.A. wezwał Spółkę do przekazania kwoty 76 842, która obejmuje zobowiązania Spółki wobec BRE Banku z tytułu kredytu wg stanu na dzień 5 sierpnia 2010 roku, na które składał się kapitał niezapadły, odsetki umowne, odsetki zapadłe i odsetki karne od odsetek zapadłych. Od momentu wymagalności kredytu, tj. od 5 sierpnia 2010 roku oprocentowanie wynosi 13 punktów procentowych.

Zabezpieczeniem kredytu bankowego są:

- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na akcjach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy stanowiących własność ClearRange Media Consulting B.V. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji);
- zastaw finansowy i rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na akcjach i udziałach w kapitale zakładowym następujących spółek: CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej, Call Center Poland S.A., Ad.Net S.A. w upadłości likwidacyjnej, ContactPoint Sp. z o. o., Grupa Pino Sp. z o.o. oraz Webtel Sp. z o. o. (wraz z warunkowym przelewem wierzytelności pieniężnych wynikających z praw majątkowych związanych z akcjami bądź udziałami oraz warunkowym pełnomocnictwem do wykonywania praw z akcji bądź udziałów);
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacje na prawach do znaków towarowych należących do spółek zależnych: "Call Center Poland", "ContactPoint" i "Finance Direct";
- zastaw rejestrowy o pierwszeństwie zaspokojenia równym z Zabezpieczeniem Finansowania Obligacji na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych stanowiących składniki mienia wybranych spółek Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej, Webtel Sp. z o. o. i Grupa Pino Sp. z o. o.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy oraz każdej Istotnej Spółki Grupy, tj. CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej, Call Center Poland S.A., Ad.net S.A, w upadłości likwidacyjnej, Webtel Sp. z o.o. i Grupa Pino Sp. z o.o. z prawem do blokowania rachunków;
- poręczenie udzielone przez CR Media Consulting S.A. w upadłości likwidacyjnej i Call Center Poland S.A. wraz z oświadczeniem poręczyciela o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego;
- oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 97 Prawa bankowego.

Co istotne, układ przyjęty w dniu 28 października 2011 r. przez zgromadzenie wierzycieli zwołane w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, przewiduje przejęcie na własność przez BRE Bank S.A. odpowiednio akcji lub udziałów w kapitale zakładowym m.in.: Call Center Poland S.A., ContactPoint sp. z o. o., Grupa Pino sp. z o. o. oraz Webtel sp. z o. o., a więc spółek, których kapitał zakładowy obciążony został zabezpieczeniami, o których mowa wyżej. Po wykonaniu wspomnianego układu przedmiotowe zabezpieczenia wygasną w drodze konfuzji, czyli powstania sytuacji prawnej, w której ten sam podmiot jest zobowiązany i jednocześnie uprawniony z tego samego tytułu.

Ponadto BRE Bank S.A. wystawił w dniu 27 października 2011 r. promesę nieodpłatnego zrzeczenia się zabezpieczeń na akcjach w kapitale zakładowym Spółki należących do ClearRange Media Consulting B.V. pod warunkiem, iż zostanie on zaspokojony w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, na warunkach, o których mowa w układzie przyjętym przez zgromadzenie wierzycieli Spółki w dniu 28 października 2011 r. BRE Bank S.A. oświadczył również, iż po spełnieniu wymienionego warunku, nie będzie wysuwał żadnych roszczeń ze wskazanego tytułu w stosunku do ClearRange Media Consulting B.V.

18. Aktywa i związane z nimi zobowiązania przeznaczone do zbycia oraz działalność zaniechana

Jak zostało to opisane w nocie 14 w I kwartale 2011 roku Grupa utraciła kontrolę w spółkach Call Connect sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej i Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej oraz w spółkach zależnych od Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej. Ponieważ spółki nie przekazały Emitentowi swoich sprawozdań od początku roku do momentu utraty kontroli, to spółki te zostały wyłączone z konsolidacji na dzień 1 stycznia 2011 roku i ich wyniki za 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku nie są ujęte w wyniku działalności zaniechanej.

Ponadto, jak zostało to omówione w nocie 4 wyniki z działalności spółek zależnych, w których na dzień bilansowy kontrolę sprawuje Emitent, zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana. Poniżej przedstawiono uzgodnienie wyniku na działalności zaniechanej.

<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 (niebadane)</i>	Platforma Technologiczna	Call Center	Media-on- line	Razem
Wynik na działalności operacyjnej	(763)	(1 393)	(708)	(2 864)
Wynik na działalności finansowej	(6)	(585)	(4)	(595)
Podatek dochodowy	55	168	-	223
Wynik netto działalności zaniechanej	(714)	(1 810)	(712)	(3 238)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Dla potrzeb rocznego sprawozdania finansowego przyjęte zostały wyceny oparte o dostępne Syndykowi i Zarządowi dane o wartości aktywów netto spółek, to jest o dane z otrzymanych aktualnych, wstępnych ofert. Dodatkowo wycena bazowana na otrzymanych ofertach została zweryfikowana poprzez analizę porównawczą, tj. mnożnikową. Tak wyceniona wartość segmentu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla Call Center wyniosła 13 200, a Media on Line 4 500. Dla pozostałych segmentów przyjęto wartość równą 0.

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

<i>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane</i>	31 grudnia 2010				Razem
	Platforma marketingowego wsparcia sprzedaży	Platforma Technologiczna	Call Center	Media- on-line	
Wartość firmy	7 369	515	-	1 559	9 443
Wartości niematerialne i prawne	213	1 061	12 348	4 356	17 978
Rzeczowe aktywa trwałe	220	94	11 336	484	12 134
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	118	-	5 454	-	5 572
Rozliczenia międzyokresowe	322	388	218	20	948
Zapasy	7	-	-	5	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 862	1 117	11 711	386	17 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511	11	1 166	33	1 721
AKTYWA	12 622	3 186	42 233	6 843	64 884
Zobowiązania krótkoterminowe					
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	-	2 871	-	2 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 690	944	23 533	2 177	36 344
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	2 932	2 242	2 629	166	7 969
PASYWA	12 622	3 186	29 033	2 343	47 184
AKTYWA NETTO	-	-	13 200	4 500	17 700

Na dzień 30 czerwca 2011 roku ponownie zweryfikowano wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży po pomniejszeniu o zobowiązania. W ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku wartość aktywów netto uległa obniżeniu, ponieważ jednak w poprzednim okresie odpisaniu do wartości ceny sprzedaży uległa wartość firmy to odpis nie został odwrócony. W efekcie na dzień 30 czerwca 2011 roku aktywa netto przeznaczone do sprzedaży wyniosły 15 834.

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

Grupa Kapitałowa Internet Group S.A. w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 miesięcy zakończonych
 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

<i>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane</i>	30 września 2011			
	Platforma Technologiczna	Call Center	Media-on-line	Razem
Wartość firmy	515	-	1 559	2 074
Wartości niematerialne i prawne	685	10 751	3 984	15 420
Rzeczowe aktywa trwałe	77	10 228	396	10 701
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	620	7 126	-	7 746
Rozliczenia międzyokresowe	385	216	123	724
Zapasy	-	-	5	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 188	12 562	310	14 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	183	13	201
AKTYWA	3 475	41 066	6 390	50 931
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	-	2 848	-	2 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 220	25 135	2 829	29 184
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów	2 831	1 475	-411	3 895
PASYWA	4 051	29 458	2 418	35 927
AKTYWA NETTO	(576)	11 608	3 972	15 004

19. Zobowiązania warunkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku nie zaszły istotne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych. Zobowiązania warunkowe spółek z Grupy Kapitałowej dotyczyć mogą części z prowadzonych sporów sądowych. Na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarządca Spółki dokonał oceny ryzyk związanych z innymi toczącymi się i potencjalnymi postępowaniami prawnymi oraz regulacyjnymi. Grupa utworzyła odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami, które zdaniem Grupy stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W związku z utratą kontroli w Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej na dzień 31 marca 2011 Grupa zaprzestała prezentacji spraw sądowych związanych z tą spółką.

20. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca istotne wydarzenia nie ujęte w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

INFORMACJE WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW

Zgodnie z art. 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd Spółki przekazuje następujące informacje:

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej została przedstawiona w Nocie 2 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej i Grupy Kapitałowej

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w Nocie 2 i 14 załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

IV. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień opublikowania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności w okresie począwszy od dnia przekazania poprzedniego finansowego raportu kwartalnego.

Imię i nazwisko	31.08.2011	Liczba akcji		14.11.2011	Udział w kapitale akcyjnym i liczbie głosów na WZA (%)	
		Zakup	Sprzedaż		31.08.2011	14.11.2011
Jacek Pietrzyk (Członek Rady Nadzorczej)	44 342	-	-	44 342	0,1%	0,1%
ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia*	8 624 160	-	-	8 624 160	21,8%	21,8%
BCEF Investments VI Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr**	4 109 000	-	434 000	3 675 000	10,4%	9,3%

W tabeli podano dane zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi od akcjonariuszy Spółki na podstawie art. 69 ustawy o ofercie.

* 100% akcji w ClearRange Media Consulting B.V. z siedzibą w Amsterdamie posiada CR Media S.A. Znaczącym akcjonariuszem CR Media S.A. jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta.

** pośrednio właścicielem akcji Emitenta jest Jan Ryszard Wojciechowski, Prezes Zarządu Emitenta .

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela

V. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego finansowego raportu okresowego.

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta zostały przedstawione w punkcie IV. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej, Członkowie Zarządu Emitenta mogą być uprawnieni do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A. Od momentu publikacji raportu rocznego nie miały miejsca zmiany dotyczące uprawnień członków Zarządu wynikających z programu motywacyjnego.

VI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji państwowej, których pojedyncza bądź łączna wartość wynosi ponad 10% kapitałów własnych Emitenta.

Przeciwko Spółce nie toczą się istotne sprawy sądowe.

W związku z utratą kontroli nad Ad.net S.A. w upadłości likwidacyjnej i wyłączeniem jej z konsolidacji, Grupa zaprzestała raportowania o sprawach dotyczących tej spółki i jej podmiotach zależnych.

VII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązаныmi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro

Poza transakcjami omówionymi w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała nietypowych i nierutynowych transakcji z podmiotami powiązаныmi o łącznej wartości przekraczającej 500 tys. euro.

VIII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W ciągu 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały istotnych poręczeń lub gwarancji. We wcześniejszych okresach takie gwarancje i poręczenia były udzielane co zostało szerzej opisane w jednostkowym sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki w 2009 roku i w sprawozdaniach Emitenta i Grupy z działalności w 2010 roku.

IX. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji.

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta zostały zawarte w załączonym sprawozdaniu.

X. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy osiąmane w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to:

(i) realizacja postanowień układu przyjętego w dniu 28 października 2011 roku przez zgromadzenie wierzycieli zwołane w postępowaniu upadłościowym. Układ ten przewiduje m.in.:

1. w stosunku do wierzycieli Spółki zakwalifikowanych przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy I, tj. BRE Bank S.A. i obligatariusza Spółki (również BRE Bank S.A.) - 19.900.000,00 zł (słownie: dziewiętnaście milionów dziewięćset tysięcy złotych 00/100) kwoty ich wierzytelności względem Spółki, zostanie zaspokojone poprzez przejęcie na własność przez BRE Bank S.A. majątku Spółki w postaci: a. całości udziałów i akcji w spółkach od Spółki zależnych, tj.: Call Center Poland S.A., ContactPoint sp. z o. o., Grupa Pino sp. z o. o., Webtel sp. z o. o., Communication One Consulting sp. z o. o., Call Connect sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej,

b. wszystkich wierzytelności, które Spółka ma w stosunku do spółek, o których mowa w pkt 1a., w 100% według stanu na dzień uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu, z wyłączeniem kwoty 475.000,00 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), a

pozostała części ich wierzytelności, przekraczająca kwotę 19.900.000 PLN (słownie: dziewiętnaście milionów dziewięćset tysięcy złotych 00/100), zostanie umorzona z mocy układu.

2. w stosunku do wierzyciela Spółki zakwalifikowanego przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy II, tj. Ad.Net S.A. w upadłości likwidacyjnej – 10% kwoty jego wierzytelności będzie płatne jednorazowo do czternastego dnia po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzeniu układu, a 90% kwoty jego wierzytelności ulegnie umorzeniu.

3. w stosunku do wierzycieli Spółki zakwalifikowanych przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy III, tj. Ipopema Securities S.A. oraz Domański Zakrzewski Palinka sp. k. – 100% kwoty ich wierzytelności zostanie zaspokojone w drodze konwersji wierzytelności na 999.187 (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt siedem) akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym:

- a. Ipopema Securities S.A. obejmie 412.952 (słownie: czterysta dwanaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwie) akcje,
- b. Domański Zakrzewski Palinka sp. k. obejmie 586.235 (słownie: pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści pięć) akcji.

4. w stosunku do wierzycieli Spółki zakwalifikowanych przez właściwy sąd upadłościowy do Grupy IV. – 80% kwoty ich wierzytelności zostanie zaspokojone przez Wierzyciela Przejmującego (Dom Maklerski IDM S.A., zgodnie z raportami bieżącymi Spółki oznaczonymi numerami: 50/2011 oraz 52/2011) jednorazowo do czternastego dnia po uprawomocnieniu się postanowienia o zatwierdzenia układu, a 20% kwoty ich wierzytelności podlega umorzeniu.

Po wykonaniu układu przyjętego w dniu 28 października 2011 r. przez zgromadzenie wierzycieli w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki, o czym mowa wyżej, kapitał zakładowy Spółki dzielić się będzie na 41.705.052 (słownie: czterdzieści jeden milionów siedemset pięć tysięcy pięćdziesiąt dwie) akcje (w chwili obecnej kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 39.544.977 akcji).

(ii) realizacja postanowień porozumienia inwestycyjnego z dnia 14 października 2011 roku przewidującego m.in.:

- spłatę wierzycieli Spółki zgodnie z postanowieniami układu, co stanie się jednym z głównych powodów do wydania przez właściwy sąd upadłościowy postanowienia o wykonaniu układu. Prawomocność tegoż postanowienia oznaczać będzie zakończenie postępowania upadłościowego dotyczącego Spółki ze wszystkimi pozytywnymi konsekwencjami,
- nabycie przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym eFund sp. z o. o. oraz udziałów w kapitale zakładowym TechnoBoard sp. z o. o., co w zamyśle stron wspomnianego porozumienia inwestycyjnego, doprowadzić ma do powstania nowej grupy kapitałowej.

Wykonanie układu w postępowaniu upadłościowym dotyczącym Spółki oraz należyte wykonanie zobowiązań płynących z porozumienia inwestycyjnego zawartego dnia 14 października 2011 r. spowoduje, iż:

- a. zakończy się postępowanie upadłościowe dotyczące Spółki.
- b. odwołany zostanie Zarządca Spółki,
- c. zarząd nad majątkiem Spółki powróci w zakres kompetencji Zarządu Spółki,
- d. Spółka będzie niezadłużona,
- e. Spółka wskutek realizacji układu odnotuje zysk w wysokości ok. 101.221 tys. złotych w tym:
 - 97.447 tys. złotych w wyniku zaspokojona wierzycieli I Grupy poprzez przejęcie na własność przez BRE Bank S.A. majątku Spółki oraz umorzenie wierzytelności Spółki wobec spółek zależnych - zgodnie z warunkami zatwierdzonego układu
 - 3.588 tys. złotych na zaspokojeniu wierzycieli II grupy
 - 186 tys. złotych na zaspokojeniu wierzycieli IV grupy
- f. kapitały Spółki będą dodatnie,

- g. Spółka będzie posiadała stratę podatkową w wysokości ponad 250.000 tys. złotych, na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie rozpoznała z tytułu odnotowanej straty aktywa z tytułu odroczonego podatku. Rozpoznanie takiego aktywa w przyszłości będzie uzależnione od projekcji finansowych Spółki na najbliższe lata i przyjętej przez Spółkę strategii podatkowej.
- h. Spółka posiadać będzie nowe aktywa pozwalające prowadzić działalność gospodarczą,
- i. Spółka będzie niezwiązana żadnymi ograniczeniami przedsiębiorstwa.

XI. Kursy walutowe.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio 4,4112 złotych i 3,9603 złotych w stosunku do 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 i 30 września 2010 roku a wynoszących odpowiednio 4,0413 zł i 4,0027 zł za 1 EUR.

Zarządca Internet Group S.A. w upadłości układowej

Krzysztof Leśniewski

Adam Sobieszek (kontroler Spółki)

Warszawa, 14 listopada 2011 roku